

Le operazioni di Distressed M&A: novità normative e best practice

scenari di mercato e nuovo quadro normativo
Distressed M&A nell'ambito di operazioni di NPL/UTP
acquisizioni di asset nelle procedure concorsuali e di target quotate
Distressed M&A e responsabilità penale
aspetti giuslavoristici
problematiche fiscali
valutazione di società in crisi
ruolo del liquidatore/temporary manager
intervento di un investitore istituzionale

Milano, 21 - 22 maggio 2019

NH Milano Machiavelli



evento disponibile in
**videoconferenza
on demand**

- 20%

advance booking
per le iscrizioni
entro il 10 maggio

Convenia srl

Via San Massimo 12 | 10123 Torino

T 011 889004 - F 011 835682 - P.Iva 10336480016

www.convenia.it

RELATORI

Prof. Avv. Andrea Ballancin

Aggregato di Diritto Tributario
Università degli Studi del Piemonte
Orientale
Partner MB & Associati

Avv. Eugenio Bissocli

Of Counsel
MGMP & Associati

Avv. Giuseppe Cadel

Partner
Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Alessandro Clementi

Presidente
WIBEATS Group

Prof. Avv. Federico Consulich

Associato di Diritto Penale
Università degli Studi di Genova
Studio Legale Associato Giannangeli Consulich

Avv. Alberto De Luca

Partner
Studio Legale De Luca & Partners

Dott. Alessandro De Simone

Socio Fondatore e Managing Partner
Lyra Partners

Avv. Federico Fischer

Partner
Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Giovanni La Croce

Founder
Studio La Croce Commercialisti

Dott. Giulio Manetti

Amministratore Delegato
Fineurop Investment Opportunities spa

Avv. Carmine Oncia

Partner
Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Matteo Rossini

Special Situation Manager

Avv. Massimo Jorio

Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori

L'evento è in fase di accreditamento (CFP) presso
i Consigli degli Ordini Professionali competenti



VIDEOCONFERENZA ON DEMAND

L'evento è fruibile in qualsiasi
momento per Vostra comodità
senza scadenza nel tempo



N. 1724
UNI EN ISO 9001:2015

Convenia srl ha ottenuto la certificazione
in ottemperanza alla normativa **UNI EN
ISO 9001:2015 SETTORE EA37** (progetta-
zione ed organizzazione di eventi
formativi manageriali in ambito economi-
co-giuridico).

Il Distressed M&A nell'attuale scenario del mercato e nel nuovo quadro regolamentare

- impatto delle dismissioni di NPL/UTP sul mercato del Distressed M&A
- riforma della Legge Fallimentare
- nuove norme sulla cartolarizzazione per l'acquisto di NPL/UTP
- nuove procedure giudiziali per il recupero e la gestione del credito

Avv. Carmine Oncia

Le società di cartolarizzazione nelle operazioni di distressed M&A, il ruolo del servicer di NPL/UTP e le novità del Decreto Crescita

- acquisto di NPL/UTP da parte delle società di cartolarizzazione e possibilità di conversione in equity dei crediti deteriorati
- nuova finanza alla target in crisi da parte della società di cartolarizzazione
- utilizzo della ReoCo per l'acquisto di immobili nell'ambito di operazioni distressed
- mantenimento o smobilizzo del credito: la dismissione dell'impresa in crisi o dei suoi asset quale modalità di recupero e gestione del credito
- quali rischi per i creditori nell'ambito di operazioni di dismissione degli asset del debitore in crisi

Avv. Carmine Oncia

Dott. Alessandro Clementi

Le acquisizioni di asset o aziende nell'ambito di procedure concordatarie e fallimentari

- cessione dell'azienda nell'ambito delle procedure di concordato ex art. 161 L. F.
- offerte concorrenti nei concordati preventivi ex art. 163-bis L. F.
- ruolo dell'assuntore nelle procedure di concordato e fallimentari
- cessione di asset e rami di azienda da parte di procedure fallimentari

Avv. Eugenio Bissocoli

L'intervento di un investitore istituzionale

- premessa: ruolo delicato e fotografia di mercato
- principali obiettivi degli investitori
- strumenti tecnici: approcci propositivi ed adattivi degli investitori
- "giusto" timing per l'intervento

Dott. Giulio Manetti

Il Distressed M&A nel prisma della responsabilità penale

- responsabilità penale prima e al di là delle fattispecie di bancarotta
- perimetro dell'art. 236 L. F.
- responsabilità penale dell'attestatore
- esenzioni di cui all'art. 217 bis L. F.
- Merger leveraged buy out, tra diritto penale societario e bancarotta impropria

Prof. Avv. Federico Consulich

Distressed M&A: problematiche fiscali

- operazioni di cartolarizzazione dei crediti NPL: la fiscalità dell'originator e della società veicolo
- disciplina fiscale della ReoCo alla luce del recente orientamento dell'Agenzia delle Entrate
- principali profili fiscali delle procedure concorsuali (i.e. piano di risanamento ex art. 67 e accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L. F.)

Prof. Avv. Andrea Ballancin

QUESTION TIME

Valutazione di casi e quesiti proposti dai partecipanti

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia (all'indirizzo info@convenia.it). La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni nell'ambito del convegno.

Distressed M&A: possibili strutture e casi pratici

- diverse tipologie di operazioni
- acquisto vs. affitto di ramo d'azienda
- cessioni nell'ambito di piani ex art 67 L. F. o accordi ex art. 182bis L. F.
- casi pratici

Avv. Federico Fischer

La valutazione di società in crisi

- ruolo dell'advisor finanziario nell'ambito di operazioni di Distressed M&A
- peculiarità relative alla valutazione di una società in crisi
- diverse metodologie utilizzabili per la valutazione
- casi pratici

Dott. Alessandro De Simone

Il ruolo del liquidatore/temporary manager

- azioni immediate da mettere in atto subito dopo l'accettazione dell'incarico
- maestranze, rappresentanze sindacali, banche, fornitori: come relazionarsi con i creditori
- proteggere l'avviamento durante la fase liquidatoria
- salvaguardare gli azionisti o i creditori? Liquidatore o temporary manager?
- piano: redigerlo in una situazione di emergenza

Dott. Matteo Rossini

Le acquisizioni nell'ambito della procedura di concordato in continuità indiretta

- interessi divergenti
- prevalenza dei frutti della continuità indiretta
- garanzie occupazionali
- ripristino dell'equilibrio economico e finanziario nell'interesse dei creditori

Dott. Giovanni La Croce

Distressed M&A: opportunità e rischi nella gestione dei rapporti di lavoro in continuità e in esubero

- disciplina particolare per le aziende in crisi: derogabilità dei diritti quesiti dei lavoratori per previsione di legge e fenomeni di cherry picking
- ruolo delle relazioni sindacali
- diritto di recesso nel rapporto di lavoro dirigenziale e non

Avv. Alberto De Luca

L'equilibrio tra la tutela del mercato e le esigenze del salvataggio

- obblighi informativi relativi all'operazione ed esigenze dell'emittente distressed
- informativa sull'operazione nel documento informativo e nel prospetto
- caso degli aumenti di capitale fortemente diluitivi
- profili OPA e operatività delle esenzioni

Avv. Giuseppe Cadel

QUESTION TIME

Valutazione di casi e quesiti proposti dai partecipanti

L'evento è in fase di accreditamento presso
i Consigli degli Ordini Professionali competenti



VIDEOCONFERENZA ON DEMAND

L'evento è fruibile in qualsiasi momento per Vostra comodità senza scadenza nel tempo

NOTE ORGANIZZATIVE

Luogo e data: Milano, 21 - 22 maggio 2019

Orario dei lavori: 9.00 - 13.00 | 14.30 - 17.00

Sede: NH Milano Machiavelli

Via Lazzaretto, 5 | 20124 Milano - T 02 631141

Quota di partecipazione:

1 giornata: € 900 +iva / **2 giornate:** € 1.500 + iva

Advance booking - 20% entro il 10 maggio

1 giornata: € 720 +iva / **2 giornate:** € 1.200 + iva

Alcuni giorni prima dell'evento saranno inviate le credenziali per accedere alla VIDEOCONFERENZA e sarà possibile presentare domande in tempo reale.

La certificazione UNI EN ISO 9001:2015 consente di usufruire di finanziamenti, agevolazioni, contributi e fondi di categoria per la partecipazione all'evento.

Per gli Enti Pubblici la quota di partecipazione è esente Iva ex art. 14, c.10, L.537/93.

La quota di partecipazione comprende: materiale didattico, documentazione presentata dai relatori e coffee break.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a:

Convenia srl, via San Massimo 12 | 10123 Torino

c/o BANCO BPM Spa – FILIALE DI TORINO 16

IBAN: IT 29 P 05034 01014 000000000135

ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento.

Modalità di disdetta:

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro 7 giorni lavorativi (esclusi sabato e domenica) antecedenti l'inizio dell'evento formativo. Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno. Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

Prenotazione Alberghiera:

La Società, su richiesta dei partecipanti, può provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni agevolate presso la struttura dove si terrà l'evento formativo. Si raccomanda di provvedere alla prenotazione almeno sette giorni prima della data di inizio del convegno.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito www.convenia.it oppure contattare la Società al n. 011 889004 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it

SCHEDA DI ISCRIZIONE



L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero 011 835682.

TITOLO DELL'EVENTO _____

LUOGO E DATA _____

Partecipazione AULA VIDEOCONFERENZA

NOME _____

COGNOME _____

AZIENDA/ENTE/STUDIO _____

RUOLO AZIENDALE _____

E-MAIL _____

TELEFONO _____ FAX _____

Dati per la fatturazione elettronica

INTESTATARIO FATTURA _____

INDIRIZZO _____

CITTÀ _____ CAP _____ PROV. _____

P. IVA / C. F. _____

CODICE UNIVOCO UFF. (PA) _____

CODICE CIG (PA) _____

CODICE DESTINATARIO O PEC (NO PA) _____

SPLIT PAYMENT SI NO

ODA _____ DATA ODA _____

Per Informazioni

REFERENTE _____

TELEFONO _____

E-MAIL _____

TIMBRO, DATA E FIRMA _____

Modalità di pagamento

Versamento anticipato della quota di iscrizione tramite bonifico bancario. Ai sensi dell'art.1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative e condizioni.

TIMBRO, DATA E FIRMA _____

Informativa privacy

I Suoi dati saranno trattati da Convenia S.r.l. - Titolare del trattamento - al fine di adempiere alla Suarichiesta di partecipazione a convegni e incontri formativi da essa organizzati. A tale scopo, è necessario il conferimento di tutti i dati richiesti nel modulo. Ai sensi dell'art. 130, comma 4 Codice Privacy, i Suoi dati potranno inoltre essere utilizzati per inviarLe via posta elettronica materiale informativo relativo alle iniziative future di Convenia, salvo che Lei si opponga al trattamento compilando la casella sottostante. Potrà comunque opporsi anche in futuro in ogni momento, anche tramite il link che sarà inserito in ogni comunicazione che le invieremo. La invitiamo a consultare l'informativa completa (inserire link) per ottenere tutte le informazioni atutela dei Suoi diritti, comprese le modalità di esercizio degli stessi.

Non desidero ricevere informazioni via e-mail relative ai servizi ed alle iniziative future di Convenia